

AR33

RAPPORT ANNUEL 1973



1973 ANNUAL REPORT







Vue à vol d'oiseau du nouvel ensemble intégré UAP, situé à l'angle des rues Haig et Ontario, à Montréal. A l'avant-plan et à droite, l'édifice qui abrite le siège social.

A bird's-eye view of the UAP site located on the corner of Haig and Ontario Streets in Montreal. In the foreground and on your right, the building which houses UAP's head office.



L'utilisation maximale et rationnelle de l'espace: voilà qui caractérise l'édifice qui regroupe désormais deux magasins et un atelier de mécanique, ainsi que le bureau et l'entrepôt de CAWL Montréal.

Efficient planification: this characterizes the building which now groups two UAP stores and a machine shop as well as the offices and the warehouse of CAWL Montreal.



Ce qui n'était qu'une maquette d'architecte est achevé depuis l'été 1973. La sobriété des matériaux, les lignes ultra-modernes et l'aménagement, tout reflète un dynamisme véritable.

What was once just an architect's layout has become reality in the Summer of 1973. The ultra-modern simplicity of its lines and the location of the site reflect the true dynamism of our company.





## LES ADMINISTRATEURS DIRECTORS

G. DRUMMOND BIRKS  
Président - President  
Henry Birks & Sons Ltd.  
Montreal

ALBERT JAMES BLAIR  
Vice-Président du Conseil  
Vice-Chairman of the Board  
UAP Inc.  
Toronto

CLAUDE DUCHARME, C.R., Q.C.  
Desjardins, Ducharme, Desjardins,  
Tellier, Zigby & Michaud  
Montreal

YVES GRATON  
Président - President  
UAP Inc.  
Montreal

GÉRARD PLOURDE  
Président du Conseil  
Chairman of the Board  
UAP Inc.  
Montreal

ALAIN PRÉFONTAINE  
Vice-Président - Vice-President  
UAP Inc.  
Montreal

JEAN-PAUL PRÉFONTAINE  
Administrateur - Company Director  
UAP Inc.  
Montreal

MARC PRÉFONTAINE  
Administrateur - Company Director  
UAP Inc.  
Montreal

LUCIEN G. ROLLAND  
Président & Directeur Général  
President & General Manager  
Compagnie de Papier Rolland  
Limitée  
Montreal

ANTOINE TURMEL  
Président du Conseil  
Chairman of the Board  
Provigo Inc.  
Montreal

## LA DIRECTION OFFICERS

GÉRARD PLOURDE  
Président du Conseil  
Chairman of the Board

ALBERT J. BLAIR  
Vice-Président du Conseil  
Vice-Chairman of the Board

YVES GRATON  
Président  
President

ALAIN PRÉFONTAINE  
Vice-Président  
Vice-President

GEORGES-ANDRÉ CADIEUX  
Vice-Président, Achats  
Vice-President, Purchasing

ROLAND CARON  
Vice-Président, Finances - Trésorier  
Vice-President, Finance - Treasurer

MARCEL CHAGNON  
Vice-Président, Division Industrielle  
Vice-President, Industrial Division

JEAN-M. NADEAU  
Vice-Président, Services Techniques  
Vice-President, Technical Services

GREGORY L. STONE  
Vice-Président, Entrepôts  
Vice-President, Warehousing

JEAN R. DOUVILLE  
Secrétaire  
Secretary

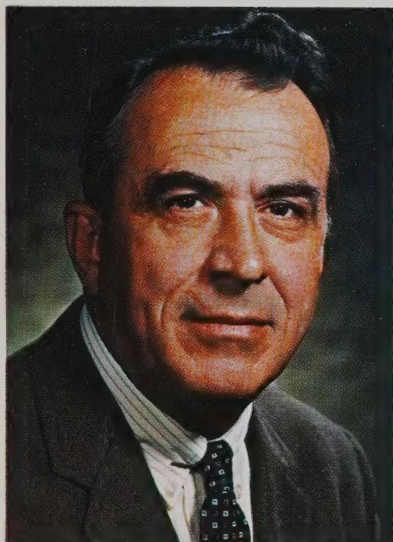




# RAPPORT FINANCIER 1973

## FINANCIAL REPORT 1973

Gérard Plourde  
Président du conseil  
Chairman of the Board



Yves Graton  
Président  
President

# RAPPORT DES ADMINISTRATEURS AUX ACTIONNAIRES

Pour UAP, l'année 1973 aura été mémorable. En effet, c'est en septembre dernier que nous emménagions dans nos nouveaux locaux.

C'est aussi la première année où nos résultats incluent, pour douze mois, ceux de notre filiale Monsieur Silencieux Limitée. Nous sommes heureux de cette acquisition.

Ces deux événements ont exigé des sommes importantes qui se reflètent sur notre bilan. Nous négocions en ce moment un emprunt pour reporter à plus longue échéance une partie importante de notre dette à court terme.

Les résultats en 1973 furent excellents, compte tenu du remue-ménage et des dépenses additionnelles causées par notre grand déménagement et de l'augmentation substantielle de nos charges financières. L'augmentation des impôts pour les compagnies "non manufacturières" nous a coûté \$85,000. en 1973.

L'année 1974 commence bien. A notre avis, le ralentissement prévu dans les affaires incitera plusieurs propriétaires d'automobiles à garder leurs véhicules plus longtemps et à en prendre un meilleur soin. Par ailleurs, s'il y avait ralentissement dans le transport et la construction, nous subirions une diminution de nos affaires dans ce domaine. Dans l'ensemble, à notre avis, plus de facteurs positifs que négatifs.

Monsieur Jean Nadeau, un de nos vice-présidents et collaborateur à tous les niveaux depuis 39 ans, a pris sa retraite le 31 décembre 1973. Pour le personnel de UAP, il fut une source constante d'admiration, tant par ses qualités humaines que par son excellent jugement. Il est heureux qu'il accepte de nous consacrer encore quelques-unes de ses heures de loisirs.

Nous devons à MM. Blair, Beauséjour et Nadeau la réussite du complexe immobilier Haig-Ontario. M. Albert J. Blair a été nommé président de Monsieur Silencieux Limitée; il assure la liaison entre notre filiale et le siège social.

L'inflation rapide nous donne de vives inquiétudes. En effet, comment trouver un juste milieu dans la répartition de nos ressources entre employés, réinvestissements et actionnaires? Comment faut-il budgétiser? Les prévisions sont de plus en plus difficiles. C'est pourquoi nous terminons ce message en vous assurant d'un travail constant, honnête, compétent de la part de l'équipe UAP.

Au nom du Conseil d'administration,

*G. Plourde*

*Yves Graton*

Le 25 mars 1974

# DIRECTOR'S REPORT TO THE SHAREHOLDERS

For UAP, 1973 will have been an eventful year. Indeed, last September, we moved our Head Office and some of our operations in 196,000 square feet of floor space. We can now grow for quite a while without another major move.

1973 was also the first year where the results of Mister Muffler Limited were consolidated. We are very pleased with this acquisition.

Both those events required large sums of money, as reflected in our balance sheet. We are presently negotiating a loan to reduce our short term debt.

Our profits for the year were excellent, considering the disturbance and additional expenses caused by moving, and the substantial increase in our financial expenses, resulting from greater borrowings and much higher interest rates. The increase in the corporate tax rates for non manufacturing companies resulted in a reduction of our net profits of \$85,000. In the following pages, you will find more details on the contributions made by each division.

1974 is starting very well. If, as predicted, there is a slowdown in the economy, people will spend more money to keep their cars in good condition. 1973 car and truck sales have been very high and have increased our markets for the future. On the other hand, a recession would reduce truck mileage, resulting in lower demand for products sold by some of our divisions. Over all, in our opinion, more positive than negative factors.

On December 31st, 1973, Mr. Jean Nadeau, one of our Vice-Presidents and a companion of many years, reached retirement age. His human qualities and sound business judgment have been a constant source of inspiration to all of us. We are lucky that he is still prepared to give us some of his time.

To Messrs. Blair, Beauséjour and Nadeau, we owe the success of our new Haig-Ontario premises. Mr. Albert J. Blair was elected President of Mister Muffler Limited, thus assuring the liaison with the Head Office. He continues to assist our corporate officers in the development of our business.

The rapid rate of inflation is a source of great concern to us. It makes it difficult to fairly allocate UAP's resources. How much should go to our employees, should be plowed back or should go to our shareholders? Forecasting is impossible. While we are optimistic, we can only assure you of a constant, honest and competent work on the part of all our staff.

On behalf of the Board,

March 25, 1974







**DIVISION DES  
MAGASINS UAP**

En 1973, la division des magasins UAP a connu des résultats remarquables. Nos ventes ont augmenté de 15% et nos profits d'opération de 7%.

L'ouverture de quatre magasins (un à Montréal, deux à London, Ontario, un à Labrador City, Terre-Neuve) dans la dernière partie de l'année, ainsi que le déménagement de l'atelier de mécanique et de la division des flottes ont sensiblement affecté nos profits.

Cependant, cette situation ne se répétera pas en 1974 et ces nouveaux magasins devraient contribuer à une augmentation de nos revenus. Nous avons un programme extensif de rénovation de nos magasins pour 1974.

Nous sommes fiers de la nouvelle installation de notre principal atelier de mécanique à Montréal, certainement un des plus modernes au pays.

Les changements de structure effectués au début de l'année 1973 se sont avérés efficaces et l'équipe qui dirige notre division est jeune, dynamique et enthousiaste.

Nous avons un excellent personnel de gérance et nous sommes des plus confiants en l'avenir.

La moyenne de volume d'affaires par opération a augmenté d'une façon appréciable; c'est définitivement un signe de santé!

1974 sera une année de défi. L'augmentation des prix et la pénurie de matériel de base seront un souci constant pour l'administrateur.

Les coûts d'opération augmentent d'une façon appréciable.

Avec la qualité de notre personnel et nos programmes d'entraînement en cours, nous sommes assurés de relever ce défi.

Nous sommes optimistes pour l'année qui vient et le rythme de croissance devrait continuer à s'accroître.

**UAP STORES  
DIVISION**

In 1973, our stores have obtained good results: sales show an increase of 15%, and profits of 7%.

The opening of four stores (one in Montreal, two in London, Ontario, one in Labrador City, Newfoundland) during the latter part of the year, as well as a major move of two of our operations on Haig Avenue, have affected 1973 results.

However, this situation will not recur in 1974 and these operations should contribute to the increase of our revenues.

We have an extensive renovation program for our stores in 1974.

We are very proud of our main machine shop located on Haig Avenue in Montreal; it is one of the most modern in Canada.

A number of changes in personnel had a marked effect on our efficiency and we are beginning 1974 with a young, dynamic and enthusiastic group of managers.

Dealing with price increases and shortages of materials will be our challenge in 1974. Operation costs will also increase appreciably. Both the quality of our personnel and of our training programs will help us to meet this challenge.

Following their good results in 1973, our machine shop operations will continue to provide an important contribution to the store division.

Sales for the first two months of 1974 are showing substantial increases over last year, and we are optimistic for the rest of the year.





# CAWL

## CANADIAN AUTOMOTIVE WAREHOUSING LTD

Les ventes de nos entrepôts, en 1973, ont été bien supérieures à celles de l'année précédente. Cependant, les résultats ont été affectés par les facteurs suivants: notre entrepôt de London, Ontario, à sa première année d'opération, accuse une perte; de plus, nos entrepôts de Montréal et d'Ottawa ont tous deux déménagé en 1973.

Nos entrepôts sont maintenant logés confortablement et en position d'absorber des chiffres d'affaires accrus sans réaménagement important.

Un des effets de la crise énergétique sera sûrement d'augmenter la variété des modèles de voitures sur le marché. Déjà, les voitures japonaises, suédoises, allemandes, anglaises et françaises se vendent de plus en plus. Par conséquent, il faudra à ceux qui les réparent une gamme plus considérable de pièces que par le passé.

Les principaux atouts de nos entrepôts sont d'acheter, d'inventorier et de distribuer des milliers de pièces d'automobiles à des grossistes qui desservent le marché à travers le Canada.

Le personnel de CAWL est expert dans ce domaine. De nombreuses années d'expérience dans la distribution de ces pièces dans les magasins UAP, en plus des connaissances acquises à les diriger, permettent à notre groupe de direction d'offrir à nos magasins associés toute une gamme de services spécialisés.

Voici quelques-uns des services mis à la disposition de nos magasins associés:

- ☐ Une seule source d'approvisionnement
- ☐ Livraison quotidienne
- ☐ Aide publicitaire
- ☐ Assistance pour la mise en marché
- ☐ Rapports de ventes des lignes-clés
- ☐ Retours de marchandises garantis

- ☐ Budgets — Assistance comptable
- ☐ Programme d'avantages sociaux

L'inventaire de notre entrepôt de Montréal est contrôlé par ordinateur. Une équipe travaille avec diligence pour offrir ce service à nos autres entrepôts.

Au début de l'année, nous avions 104 magasins associés; au 31 décembre, 135: progrès impressionnant et preuve tangible de la qualité de notre programme.

En somme, le futur nous paraît très prometteur.

## CANADIAN AUTOMOTIVE WAREHOUSING LTD

Sales of our warehousing operations increased substantially over last year. Net results were affected by reduced margins in one warehouse, by the fact that the London warehouse, while showing good progress, is still in the red. Furthermore, we had two major moves in 1973: the Montreal and the Ottawa warehouses have been relocated.

The energy crisis, if anything, will increase the number of various models on the market. The Japanese, Swedish, German and English made automobiles are sold in Canada in increasing quantities; this means that more parts are required in the after-market.

The value of warehousing is in the gathering and in the distributing of these thousands of parts to the large number of wholesalers serving the

*(continued on following page)*





**RAPPORT ANNUEL 1973**

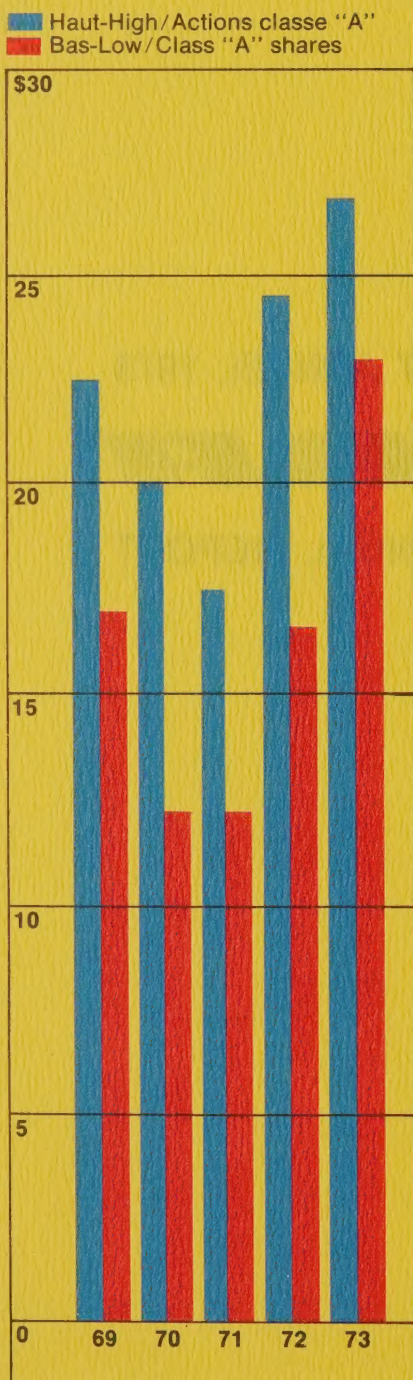


**1973 ANNUAL REPORT**



## POINTS SAILLANTS

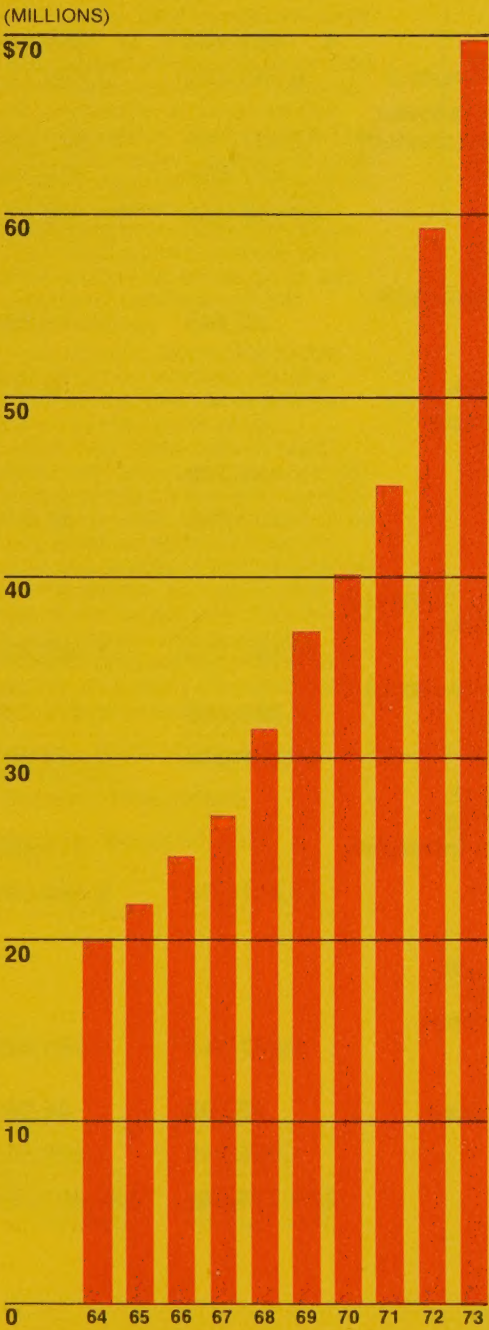
## HIGHLIGHTS



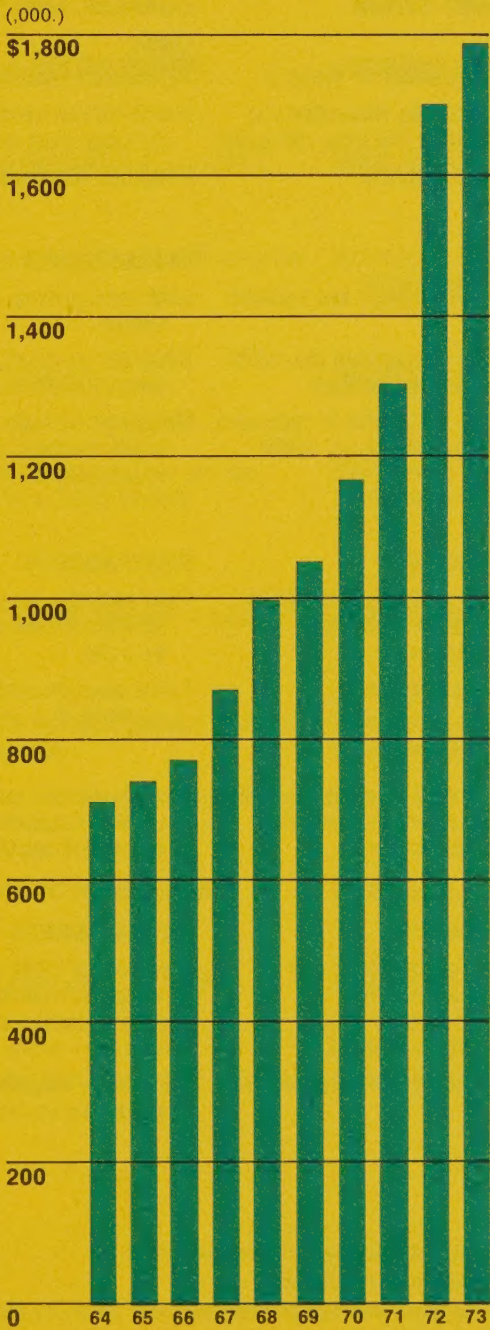
		1973	1972
Ventes nettes	Net sales	\$69,807,463	\$59,290,530
Bénéfices nets	Net earnings	1,780,438	1,696,845
— par action Classe "A"	— per Class "A" share	2.01	1.94
Dividendes payés	Dividends paid		
— actions Classe "A"	— Class "A" shares	379,371	311,533
— par action	— per share	0.76	0.64
Fonds de roulement	Working capital	6,622,716	7,808,505
Amortissements de l'année	Depreciation for the year	815,108	729,286
Acquisition en immobilisation	Expenditures for fixed assets	3,465,742	5,408,977



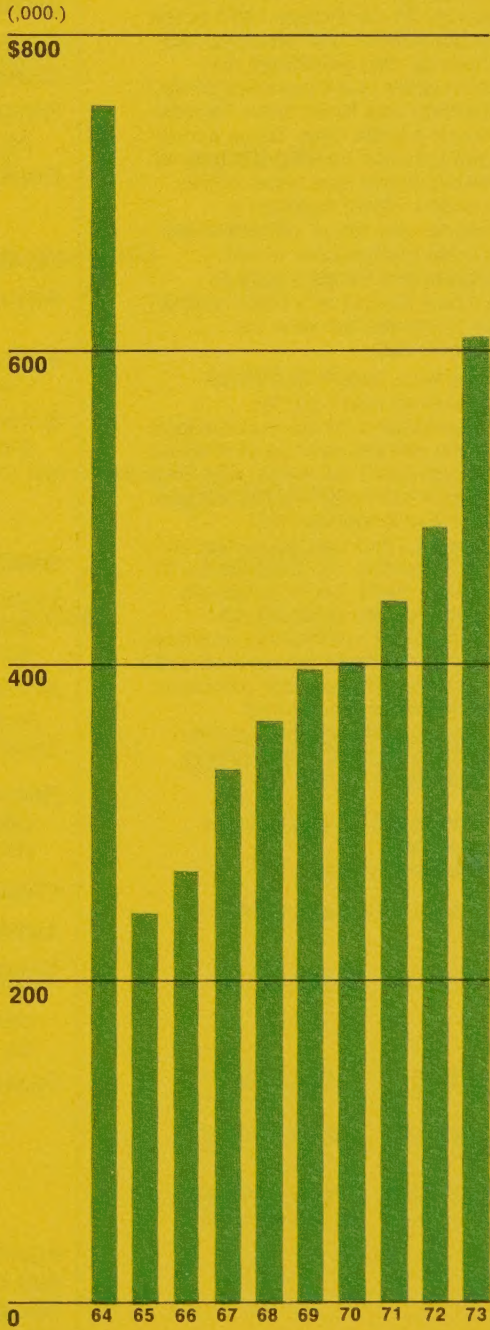
VENTES  
SALES



PROFITS  
PROFITS



DIVIDENDES  
DIVIDENDS





**AUX ACTIONNAIRES  
DE UAP INC.**

Nous avons examiné le bilan consolidé de UAP Inc. et de ses filiales au 31 décembre 1973 et les états consolidés des résultats des opérations, des bénéfices non répartis et de la provenance et de l'utilisation des fonds pour l'année terminée à cette date. Nous avons obtenu tous les renseignements et les explications que nous avons demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et tels sondages des livres et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, autant que nous puissions en juger par les renseignements et les explications qui nous ont été donnés et d'après ce qu'indiquent les livres, ces états financiers consolidés sont rédigés de manière à représenter fidèlement l'état véritable et exact des affaires des compagnies au 31 décembre 1973, les résultats de leurs opérations ainsi que la provenance et l'utilisation de leurs fonds pour l'année terminée à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

Samson, Bélair, Côté, Lacroix  
et Associés  
Comptables agréés

Montréal, ce 14 mars 1974

**BILAN  
CONSOLIDÉ**

au 31 décembre

**CONSOLIDATED  
BALANCE SHEET**

as at December 31

ACTIF	ASSETS	1973	1972
<b>ACTIF À COURT TERME</b>	<b>CURRENT ASSETS</b>		
Encaisse	Cash	\$ 464,225	\$ 285,416
Comptes à recevoir — note 2	Accounts receivable — note 2	8,543,966	7,125,743
Stocks évalués au moindre du prix coûtant et du prix courant	Inventories valued at the lower of cost and estimated market	17,837,053	14,522,286
Frais payés d'avance	Prepaid expenses	477,964	326,394
		<u>27,323,208</u>	<u>22,259,839</u>
<b>PLACEMENTS</b>	<b>INVESTMENTS</b>		
Assurance-vie, valeur de rachat	Life insurance, cash surrender value	20,845	19,845
Actions de compagnies au coût	Shares, at cost in		
Compagnies associées	associated companies		3,001
Solde de prix de vente à recevoir d'officiers échéant en 1980	Balance of sale receivable from certain officers maturing in 1980	164,500	
		<u>185,345</u>	<u>22,846</u>
<b>IMMOBILISATIONS</b>	<b>FIXED ASSETS</b>		
Immeubles, machines, mobilier, automobiles et camions, au prix coûtant	Real estate, machinery, furniture, automobiles and trucks, at cost	16,191,212	13,060,338
Moins amortissements — note 3	Less accumulated depreciation — note 3	4,983,898	4,477,735
		<u>11,207,314</u>	<u>8,582,603</u>
Biens expropriés à la valeur nette dépréciée moins indemnité reçue en acompte	Expropriated property at undepreciated cost less account received on indemnity		611,400
		<u>11,207,314</u>	<u>9,194,003</u>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS</b>	<b>OTHER ASSETS</b>		
Excédent du coût payé sur la valeur aux livres des actions des filiales, au coût amorti-note 4	Excess of cost over book value of net assets of subsidiaries at amortized value — note 4	1,017,515	1,781,529
Frais d'émission, solde à amortir	Financial expenses, balance to be amortized	40,700	44,050
		<u>1,058,215</u>	<u>1,825,579</u>
		<u>\$39,774,082</u>	<u>\$33,302,267</u>

Approuvé au nom du Conseil d'administration  
Approved on behalf of the Board,  
Gérard Plourde, administrateur/Director  
Yves Graton, administrateur/Director



TO THE SHAREHOLDERS  
OF UAP INC.

We have examined the consolidated balance sheet of UAP Inc. and its subsidiary companies as at December 31, 1973 and the consolidated statements of income and retained earnings and source and application of funds for the year then ended. We have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the companies, these consolidated statements are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the affairs of the companies as at December 31, 1973, the results of their operations and the source and application of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Samson, Bélair, Côté, Lacroix  
et Associés  
Chartered Accountants

Montreal, March 14, 1974

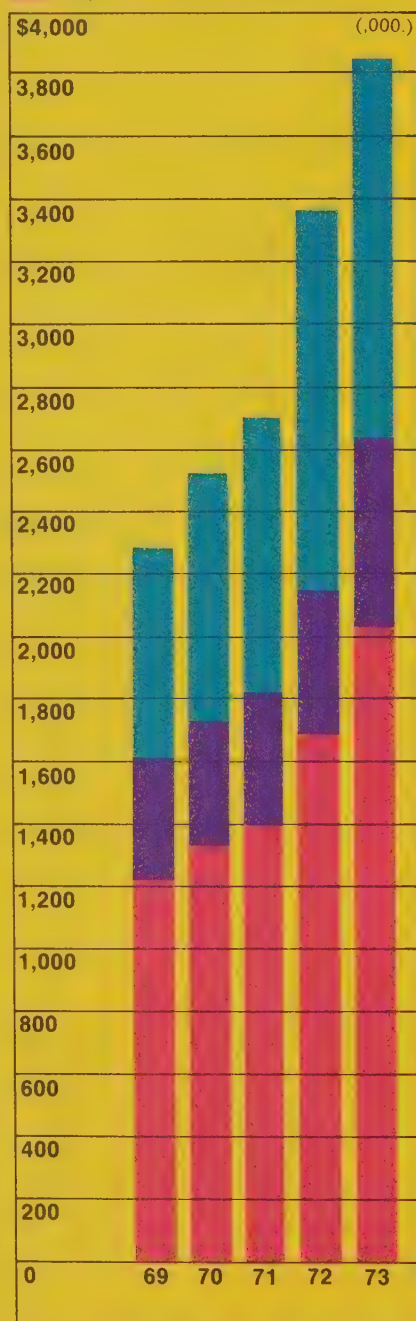
PASSIF	LIABILITIES	1973	1972
DETTES À COURT TERME	CURRENT LIABILITIES		
Emprunt de banque — note 5	Bank loan — note 5	\$10,231,334	\$ 5,880,129
Comptes à payer et frais courus	Accounts payable and accrued expenses	8,580,666	7,782,520
Impôts à payer	Income taxes	480,992	151,528
Fraction à moins d'un an de la dette à long terme	Portion of long term debt due within a year	1,407,500	637,157
		20,700,492	14,451,334
DETTE À LONG TERME — note 6	LONG-TERM DEBT — note 6	4,968,214	6,463,394
INTÉRÊTS MINORITAIRES DANS DES FILIALES	MINORITY INTEREST IN SUBSIDIARY COMPANIES	1,365,463	1,142,757
PART DES ACTIONNAIRES	SHAREHOLDERS' EQUITY		
Capital-actions — note 7	Capital stock — note 7	5,196,899	4,875,013
Bénéfices non répartis	Retained earnings	7,543,014	6,369,769
		12,739,913	11,244,782
		\$39,774,082	\$33,302,267
ÉVENTUALITÉS ET ENGAGEMENTS — note 9	COMMITMENTS AND CONTINGENCIES — note 9		



## Répartition des Gains

## Distribution of Earnings

- Bénéfices réinvestis  
Retained in business
- Dividendes — Dividends
- Impôts — Income taxes



## RÉSULTATS DES OPÉRATIONS ET BÉNÉFICES NON RÉPARTIS CONSOLIDÉS

année terminée le 31 décembre

## CONSOLIDATED INCOME AND RETAINED EARNINGS

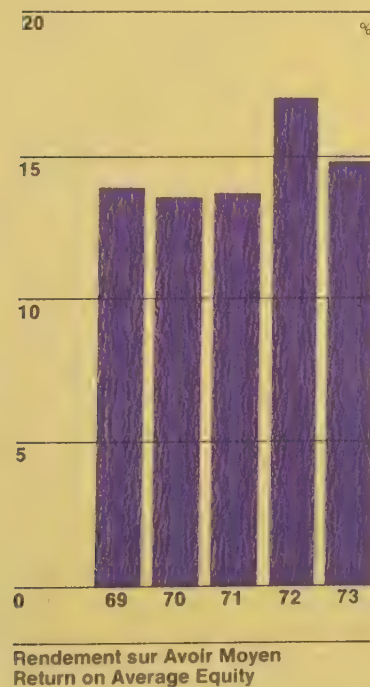
year ended December 31,

REVENUS	INCOME	1973	1972
Ventes	Sales	<b>\$69,807,463</b>	\$59,290,530
Revenu avant les dépenses ci-dessous	Income from operations for the year, before the under noted expenses	<b>5,354,037</b>	5,062,270
Intérêts sur dette à long terme	Interest on long term debt	<b>573,530</b>	440,010
Amortissements	Depreciation and amortization	<b>815,108</b>	729,286
Impôts sur le revenu	Income taxes	<b>2,037,700</b>	1,923,640
Intérêts minoritaires	Portion of income accruing to minority interest	<b>147,261</b>	272,489
Déductions totales	Total deductions	<b>3,573,599</b>	3,365,425
Bénéfice d'exploitation	Operating income	<b>1,780,438</b>	1,696,845
Postes extraordinaires — note 4	Extraordinary items — note 4		
Gain exceptionnel résultant de la cession d'immobilisations	Gain on disposals of fixed assets	<b>997,768</b>	
Moins amortissement de l'excédent du coût sur la valeur aux livres des filiales	Less — Amortization of the excess of cost over book value on acquisition of shares in subsidiaries	<b>997,768</b>	
		<b>0</b>	
Bénéfice net de l'année	Net income for the year	<b>1,780,438</b>	1,696,845
<b>BÉNÉFICES NON RÉPARTIS</b>	<b>RETAINED EARNINGS</b>		
Solde au 1er janvier	Balance, January 1	<b>6,369,769</b>	5,158,674
		<b>8,150,207</b>	6,855,519
Dividendes, actions classe A	Dividends, class A	<b>379,371</b>	311,533
actions classe B	class B	<b>227,822</b>	174,217
		<b>607,193</b>	485,750
Solde au 31 décembre	Balance, December 31	<b>\$ 7,543,014</b>	\$ 6,369,769
<b>BÉNÉFICE NET PAR ACTION — note 8</b>	<b>EARNINGS PER SHARE — note 8</b>		
Classe A	Class A	<b>\$2.01</b>	\$1.94
Classe B	Class B	<b>\$1.76</b>	\$1.69









Rendement sur Avoir Moyen  
Return on Average Equity

## COMPARAISON DE 10 ANS

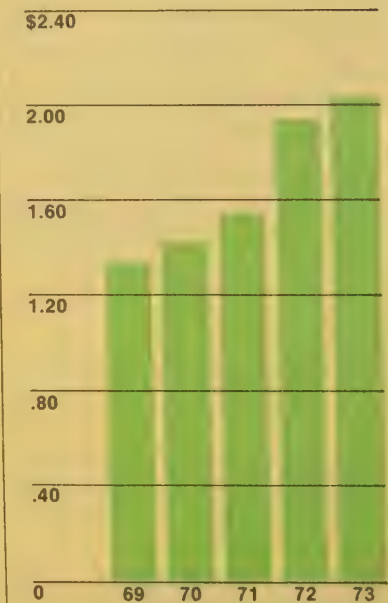
(en milliers de dollars)

## 10 YEAR SUMMARY

(in thousands of dollars)

Résultats annuels	Results for the year	1973	1972	1971	1970	1969	1968	1967	1966	1965	1964
Ventes	Sales	\$69,807	\$59,291	\$44,384	\$39,993	\$36,050	\$31,405	\$26,727	\$23,814	\$21,882	\$20,059
Profits consolidés avant amortissement, impôt sur le revenu et intérêts minoritaires	Consolidated profits before depreciation, income taxes and minority interest	4,780	4,622	3,341	3,128	2,831	2,437	2,073	1,769	1,757	1,679
Amortissements	Depreciation	815	729	543	506	470	354	319	272	249	241
Profits nets consolidés avant impôt et intérêts minoritaires	Net consolidated profits before income taxes and minority interest	3,965	3,893	2,798	2,622	2,361	2,083	1,754	1,497	1,508	1,438
Impôt sur le revenu	Income taxes	2,038	1,924	1,400	1,354	1,229	1,059	868	718	736	706
Intérêts minoritaires	Minority interest	147	272	87	89	78	22	16	15	19	15
Profits nets consolidés	Consolidated net profits	1,780	1,697	1,311	1,179	1,054	1,002	870	764	753	717
Dividendes payés	Dividends paid	607	486	436	401	399	357	337	270	245	728
<b>Fin de l'exercice financier</b>	<b>Year end position</b>										
Comptes à recevoir	Accounts receivable	8,544	7,126	5,415	5,233	4,875	4,086	2,938	2,741	2,471	2,342
Stock de marchandises	Inventories	17,837	14,522	10,556	9,356	8,625	7,449	6,521	5,711	5,305	4,747
Immeubles, machinerie, mobilier, automobiles et camions (net)	Real estate, machinery, furniture and fixtures, automobiles and trucks (net)	11,207	8,583	4,826	4,752	4,129	3,189	3,040	2,559	2,252	1,897
Total de l'actif	Total assets	39,774	33,302	22,067	20,432	18,803	15,923	13,188	11,642	10,375	9,175
Fonds de roulement	Working capital	6,623	7,808	8,484	7,688	5,389	4,603	4,081	3,955	3,401	3,444
Part des actionnaires	Shareholders' equity	12,740	11,245	9,988	9,071	8,125	7,458	6,787	6,159	5,666	5,191
Par action	Per share of capital stock										
Gain net "A"	Net earnings "A"	2.01	1.94	1.53	1.38	1.27	1.22	1.08	0.98	0.97	0.92
Gain net "B"	Net earnings "B"	1.76	1.69	1.28	1.13	1.02	0.97	0.83	0.73	0.72	0.67

NOTE: Les résultats de Spécialité Traction Ltée sont consolidés depuis 1969 et ceux de Monsieur Silencieux Limitée depuis 1972.  
Specialty Traction Ltd. results are consolidated since 1969 and those of Mister Muffler Limited, since 1972.



Gain Net Action Classe "A"  
Net Earnings per Class "A" Share





# CAWL (cont'd)

trade across Canada. CAWL has attained professional ability in this field. The added experience of operating UAP stores for years gives our management group the knowledge required to assist our Associates in running successful business.

CAWL offers the following services:

- ☐ one source of supply
- ☐ overnight delivery
- ☐ advertising support
- ☐ merchandising help
- ☐ key lines sales reports
- ☐ guaranteed stock returns
- ☐ budgeting and accounting assistance
- ☐ fringe benefits programs

The Montreal warehouse inventory is computerized and we are working diligently to extend this service to our other locations.

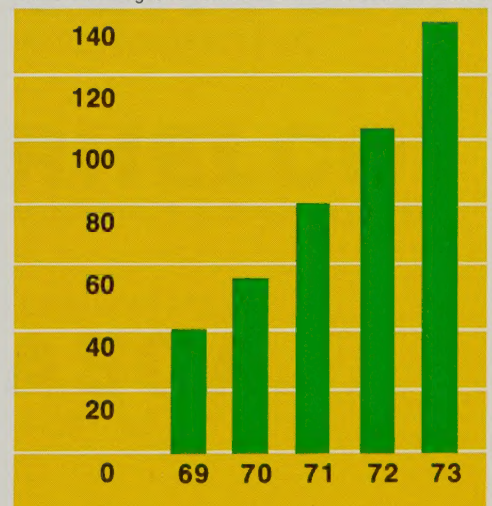
At the beginning of the year, we had 104 Associates; at year end, 135: impressive progress and proof of the value of our program.

To sum up — the future looks good.



ASSOCIÉ — ASSOCIATE

Nombre de magasins associés/Number of associate stores







## MONSIEUR SILENCIEUX LIMITÉE

L'année 1973 s'est terminée avec une augmentation de ventes de 19%. Un tel succès est attribuable en très grande partie au dévouement et à la loyauté d'un personnel jeune qui constitue notre atout principal, face à la concurrence.

Trois nouveaux ateliers ont été ouverts au cours de l'année (un à Montréal, un à Dartmouth, un à Toronto) ce qui nous donne, à la fin de l'année, 18 opérations au Québec, 5 en Ontario, et 4 dans les Maritimes, en plus de l'acquisition du solde des actions de City Muffler Sales Ltd. City Muffler Sales Ltd est une corporation opérant quatre ateliers dans les principales villes des Maritimes.

Nous entrevoyons 1974 avec beaucoup d'optimisme et nous prévoyons le même taux d'augmentation qu'en 1973, sans compter les cinq nouvelles succursales qui s'ajouteront à la chaîne Monsieur Muffler.

Au cours du présent exercice, nous serons en mesure d'utiliser beaucoup plus les services administratifs du siège social, diminuant ainsi une certaine duplication, ce qui nous permettra de réduire sensiblement notre coût d'exploitation.



## MISTER MUFFLER LIMITED

1973 ended with an increase in sales of 19%. Such an achievement is largely due to the loyalty and support of our young working force, which constitutes our main asset to face competition.

Three new shops opened during the year (one in Montreal, one in Dartmouth, and one in Toronto) which gives us at year end a total of 18 operations in Quebec, 5 in Ontario and 4 in the Maritimes. We have also acquired the balance of shares of City Muffler Sales Ltd. City Muffler Sales

Ltd. operates four shops in the Maritimes major centres.

We look at 1974 with enthusiasm and we forecast the same rate of increase as in 1973, not counting the five new outlets that will be added to the Mister Muffler group.

In the course of this year, we will be in a position to use more of the Head Office administrative services, thus preventing some duplication. This will permit us to reduce noticeably our operating costs.





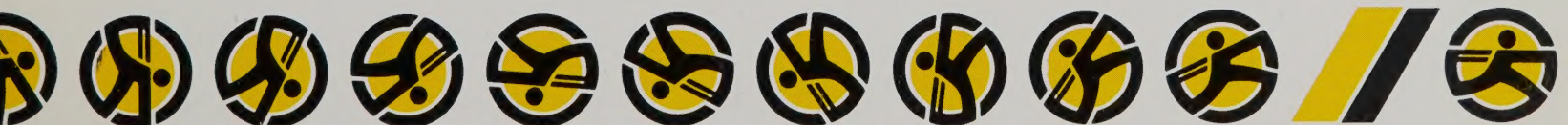
Nous avons adapté notre identification graphique pour qu'elle rende compte davantage de notre dynamisme et de notre essor.

Le groupe UAP et ses filiales, à l'exception de Monsieur Silencieux Limitée et de Spécialité Traction Ltée, présentent désormais deux barres obliques parallèles de couleur jaune et noire.

Cette nouvelle image facilitera la communication visuelle et l'identification rapide de notre compagnie et de nos filiales.

We felt that our present logo should be adapted to better reflect the progress and expansion of our company. UAP and its subsidiaries, with the exception of Mister Muffler Limited and Traction Specialty Ltd., is now represented by two oblique parallel bars which are yellow and black.

This new logo facilitates the visual and rapid identification of our company and of its subsidiaries.





7025 est, rue Ontario Street East, Montréal, Québec, H1N 2B3.